

2023年3月31日

研究员：

许亮

从业证书：F0260140

投资咨询从业证书

号：Z0002220

审核人：唐韵Z0002422



上海市虹口区东大名路1089
号26层2601-2608单元



电话

021-55275088



电子邮件

xuliang@eafutures.com



网站

<http://www.eafutures.com>

∟

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

观点

本周沥青期货价格跟随成本端反弹指 3600-3700 一带，山东现货价格小幅上涨 50 元至 3650 附近。目前沥青基本面变化不大，整体库存不高，现货较坚挺，主要跟随成本端波动。目前成本端也偏中性，因此在自身基本面没有特别变化的前提下，价格短期可能就在 3500-4000 区间波动概率较大。

基本面

供应：（数据均来源于百川资讯）

炼厂开工率：截至4/1日，国内74家主要炼厂开工42.74%，周环比+3%。

周度产量：截止3/25周度产量51.2万吨，周度+2.6%。

月度产量：2023年2月产量预计182万吨，环比-1.6%，同比+13%。

需求：

月度表需：2023年2月表观需求预计196万吨，同比+4.8%。

年度表需：2022 年预计表观需求 2866 万吨，同比增长-16%。

库存：

24家主要沥青厂库存率：截止4/1日，厂库库存率为33.21%，周环比+0.35%。

91 家社库库存率：截止 4/1 日，社会库存率为 29.86%，周环比+0.6%。

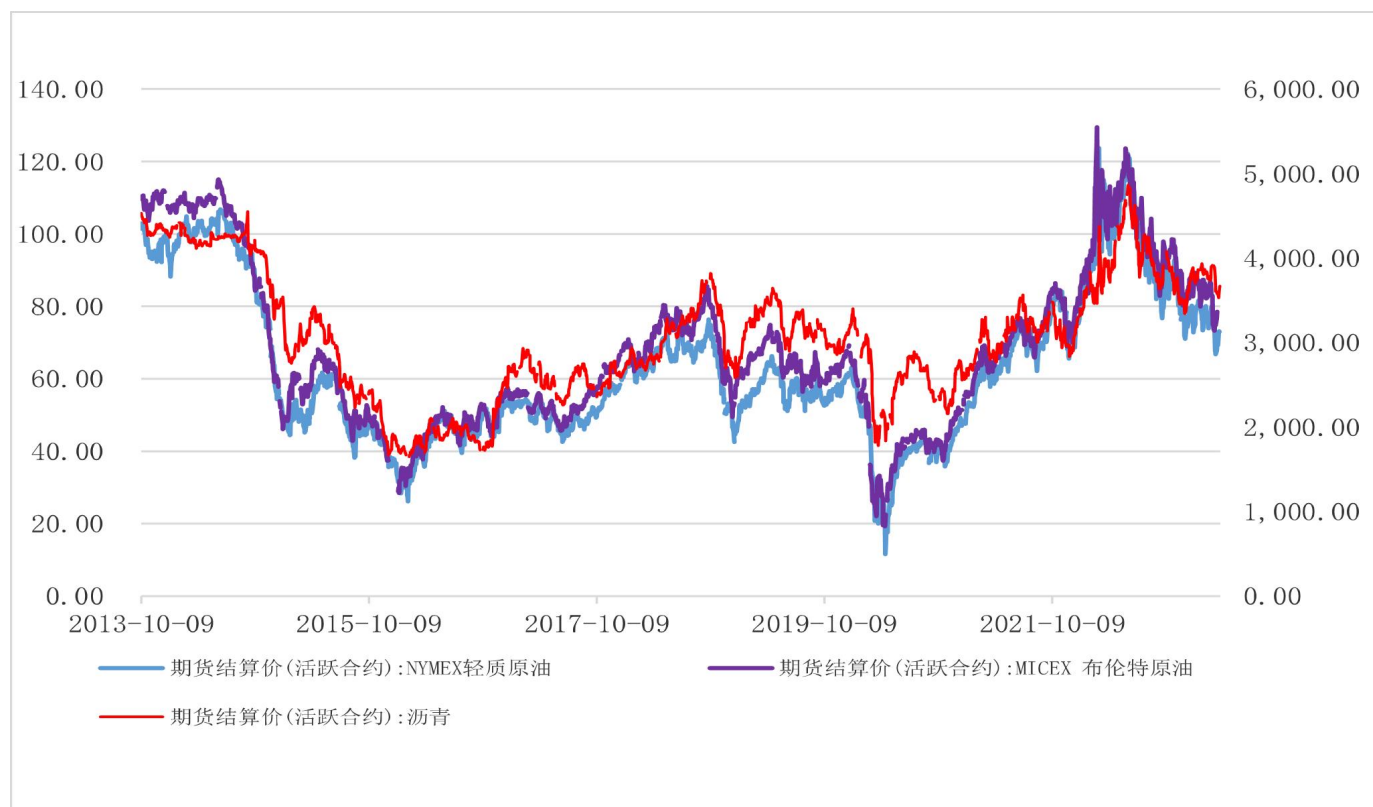
基差：

华东地区：128；华南地区：78；东北地区：478；山东地区：-32。

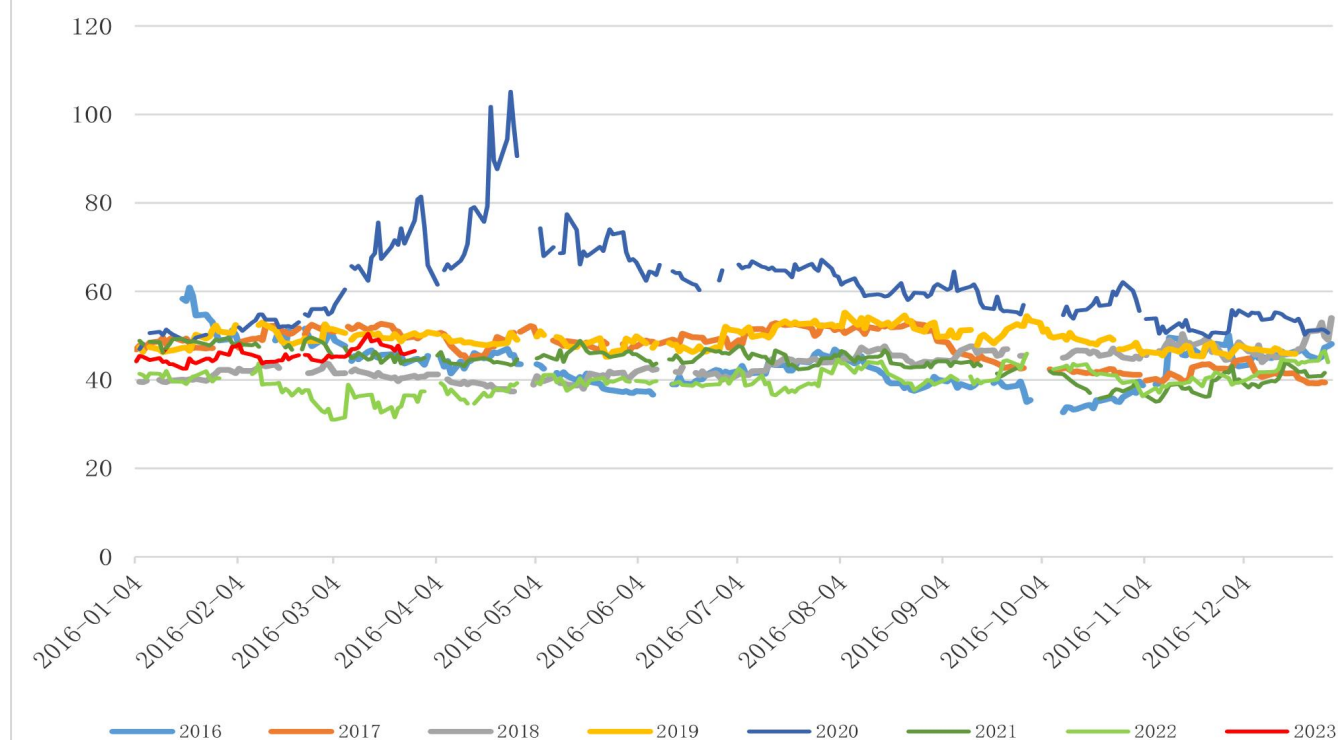
利润：

截止 3/31 日，行业成本为 3462 元/吨；行业毛利为 188 元/吨。

一、 沥青与原油比价

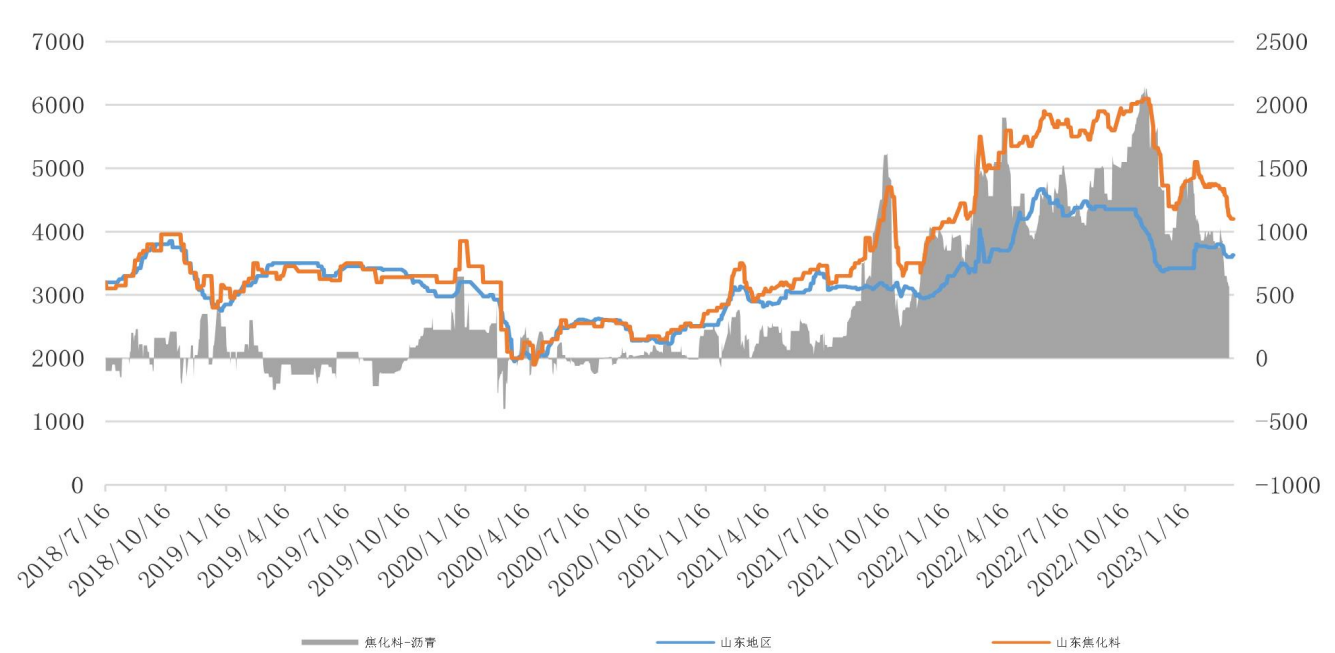
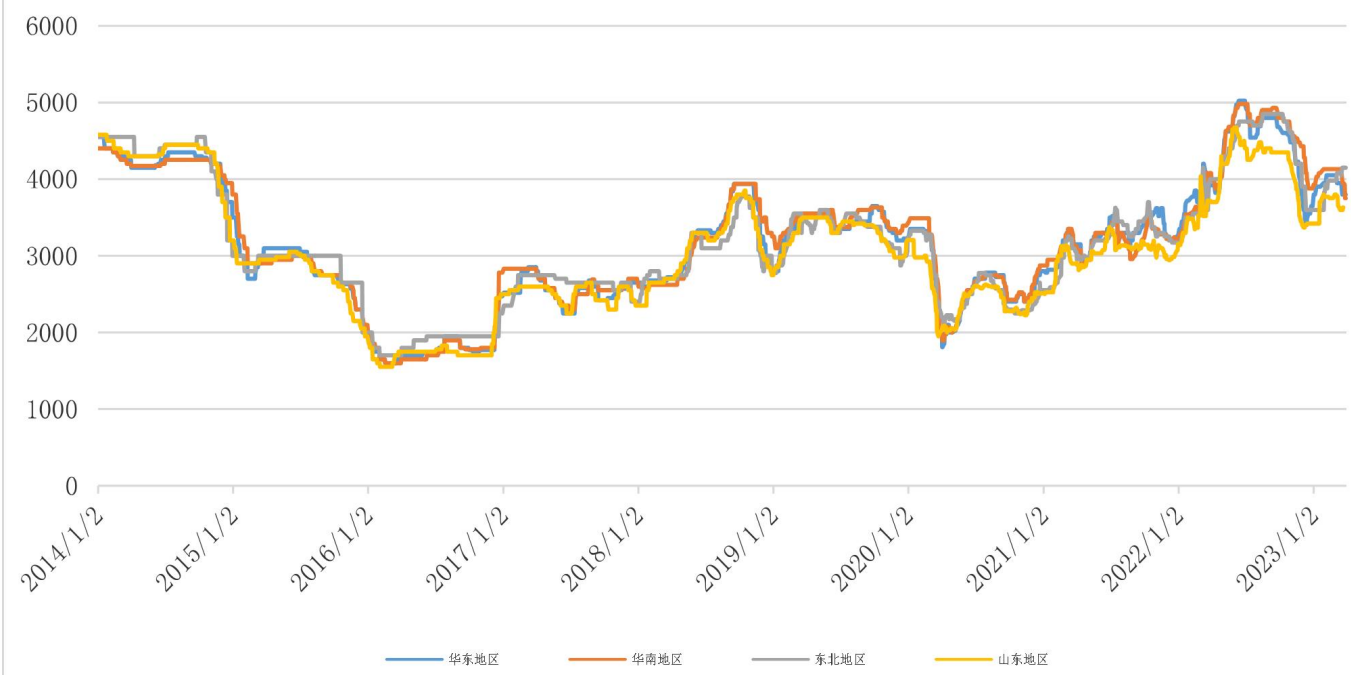


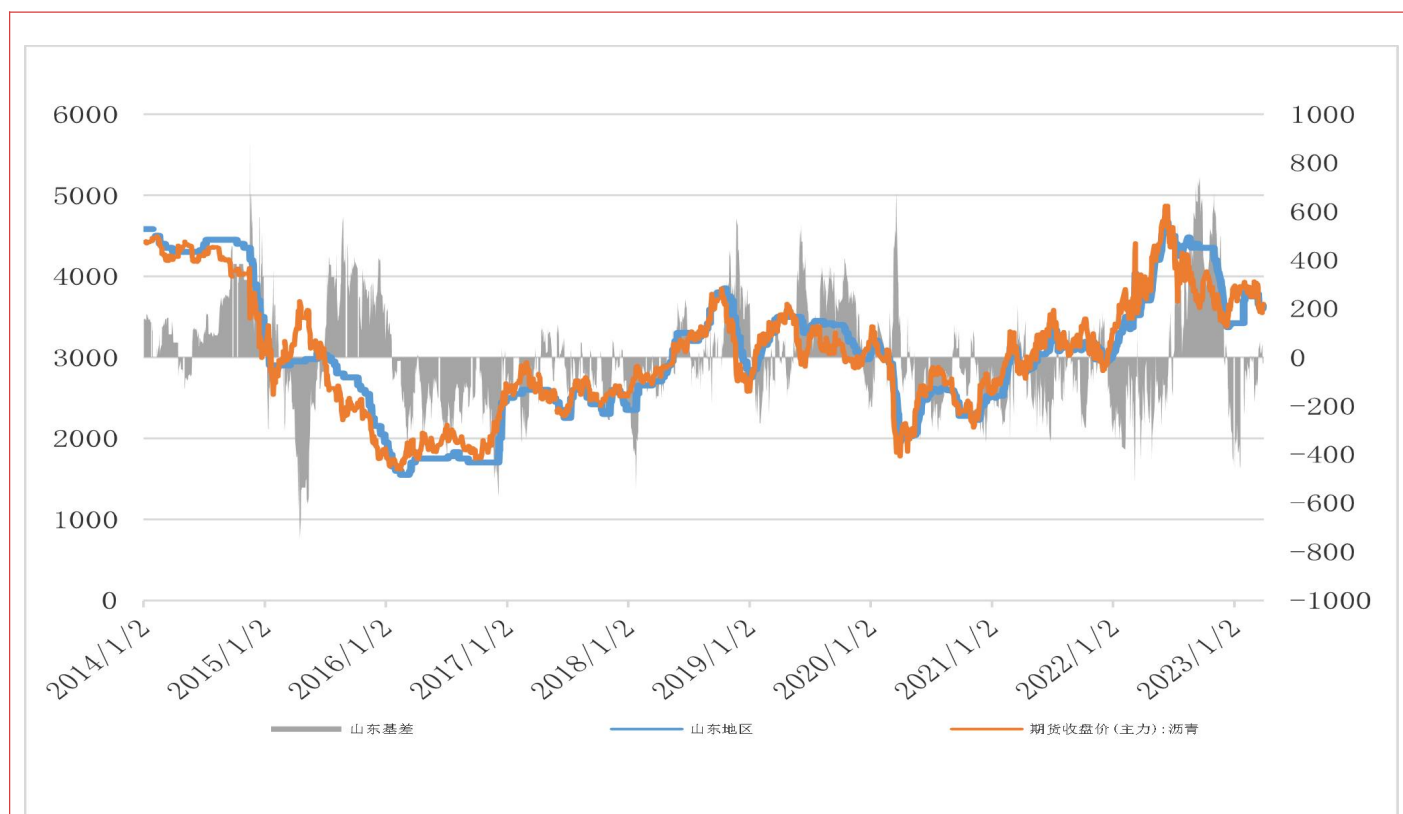
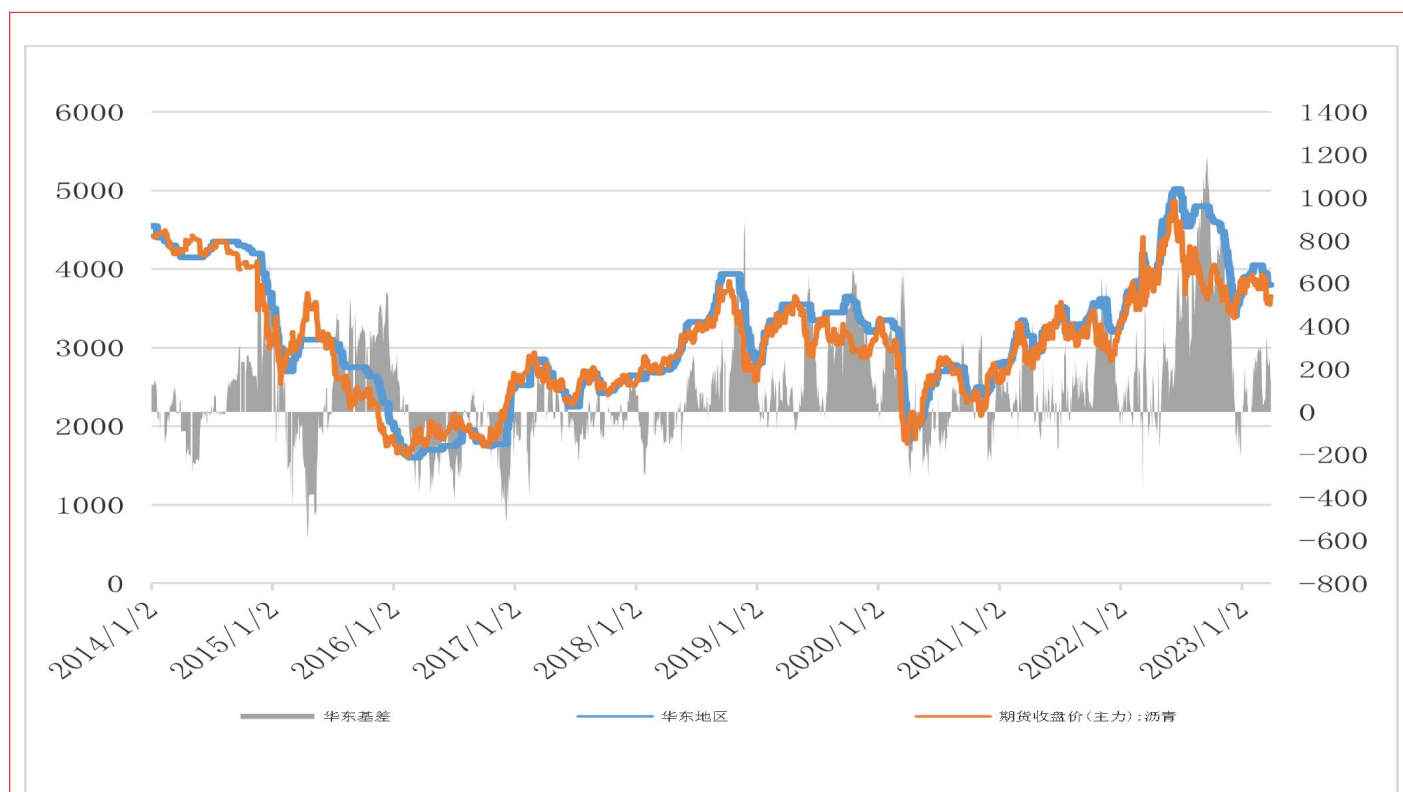
沥青/布伦特季节性



二、现货价格及价差

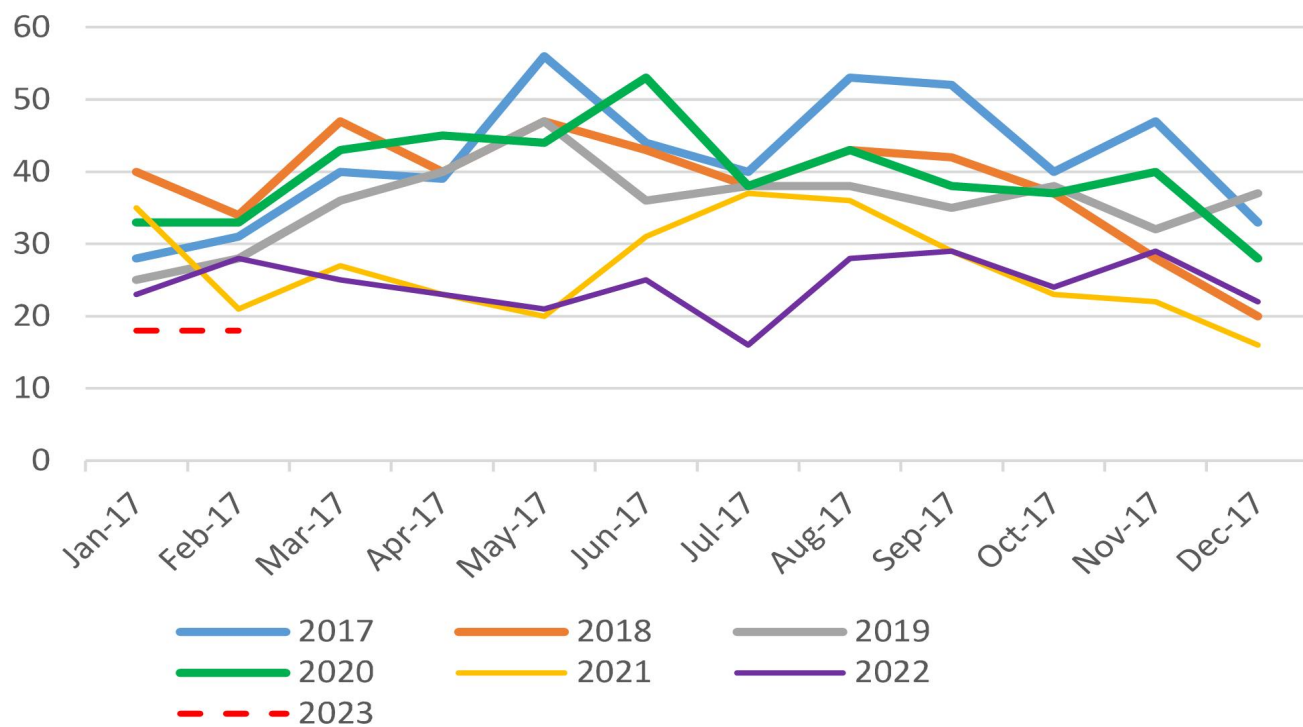
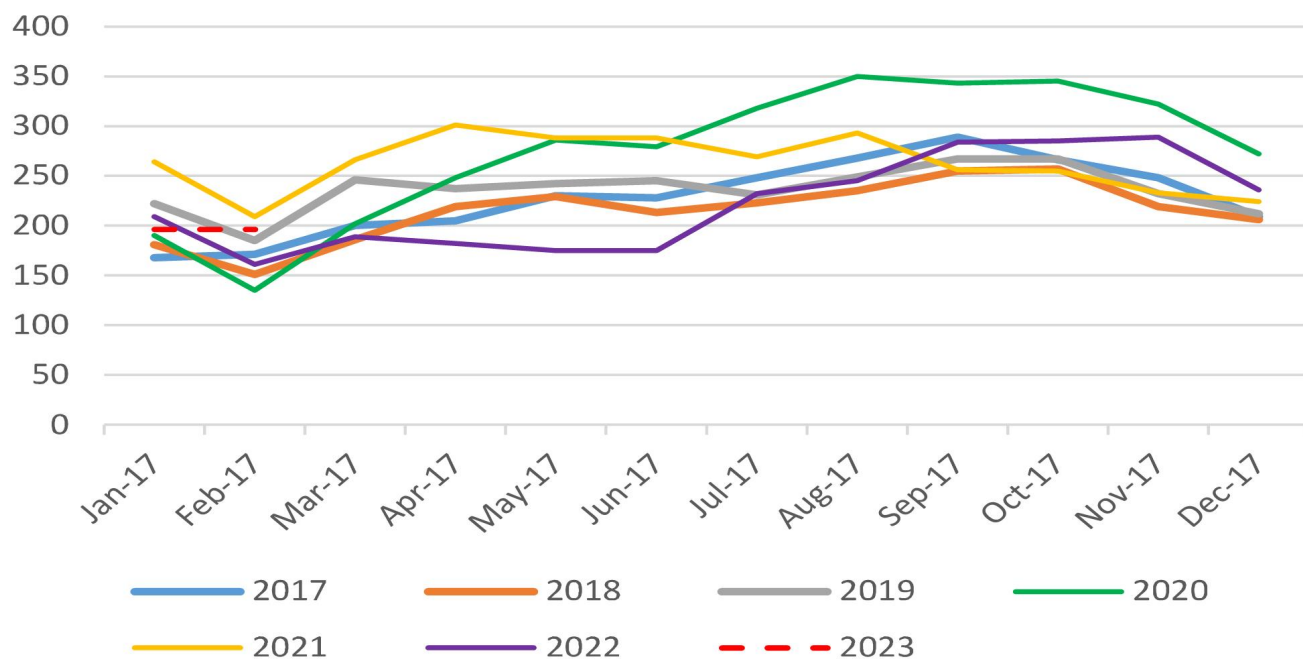
沥青主流价格



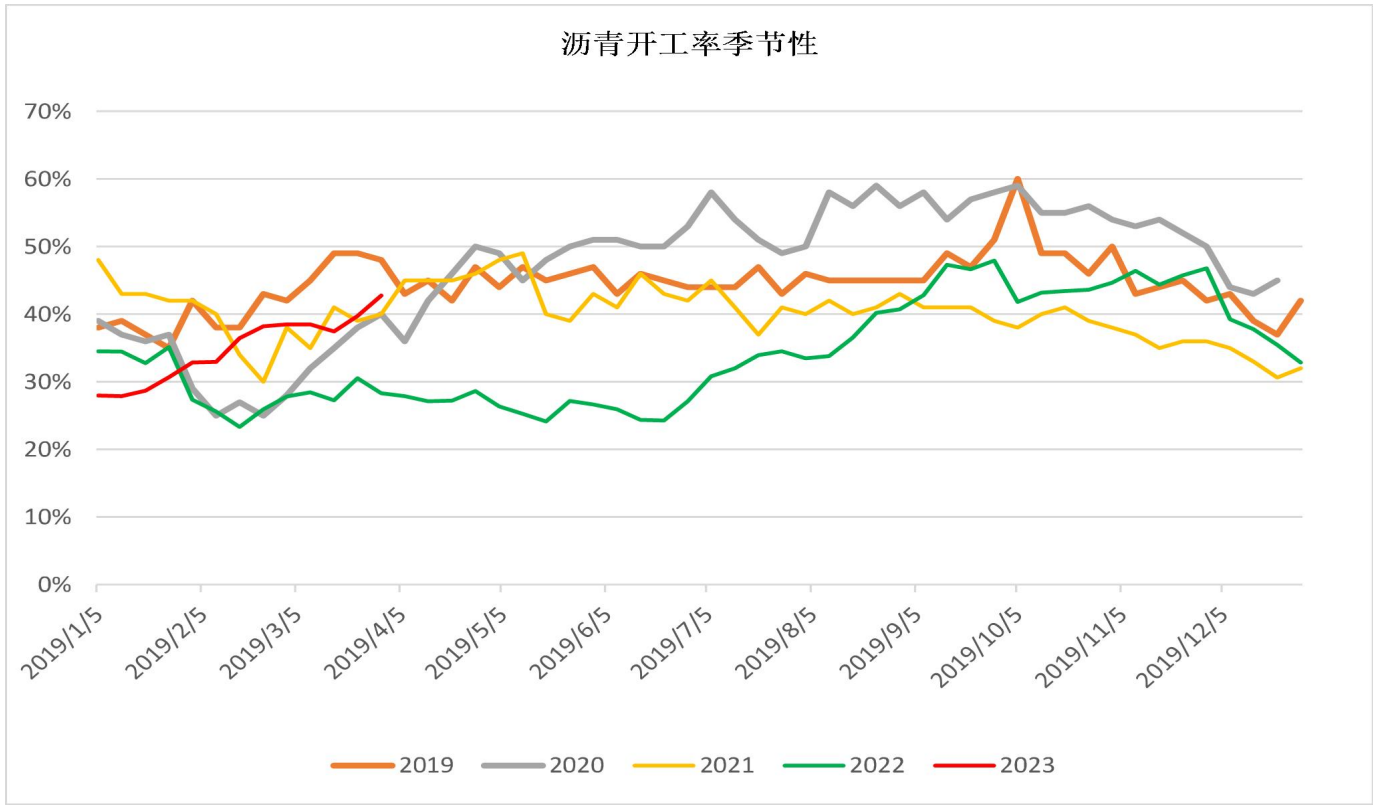


二、供需基本面

供应

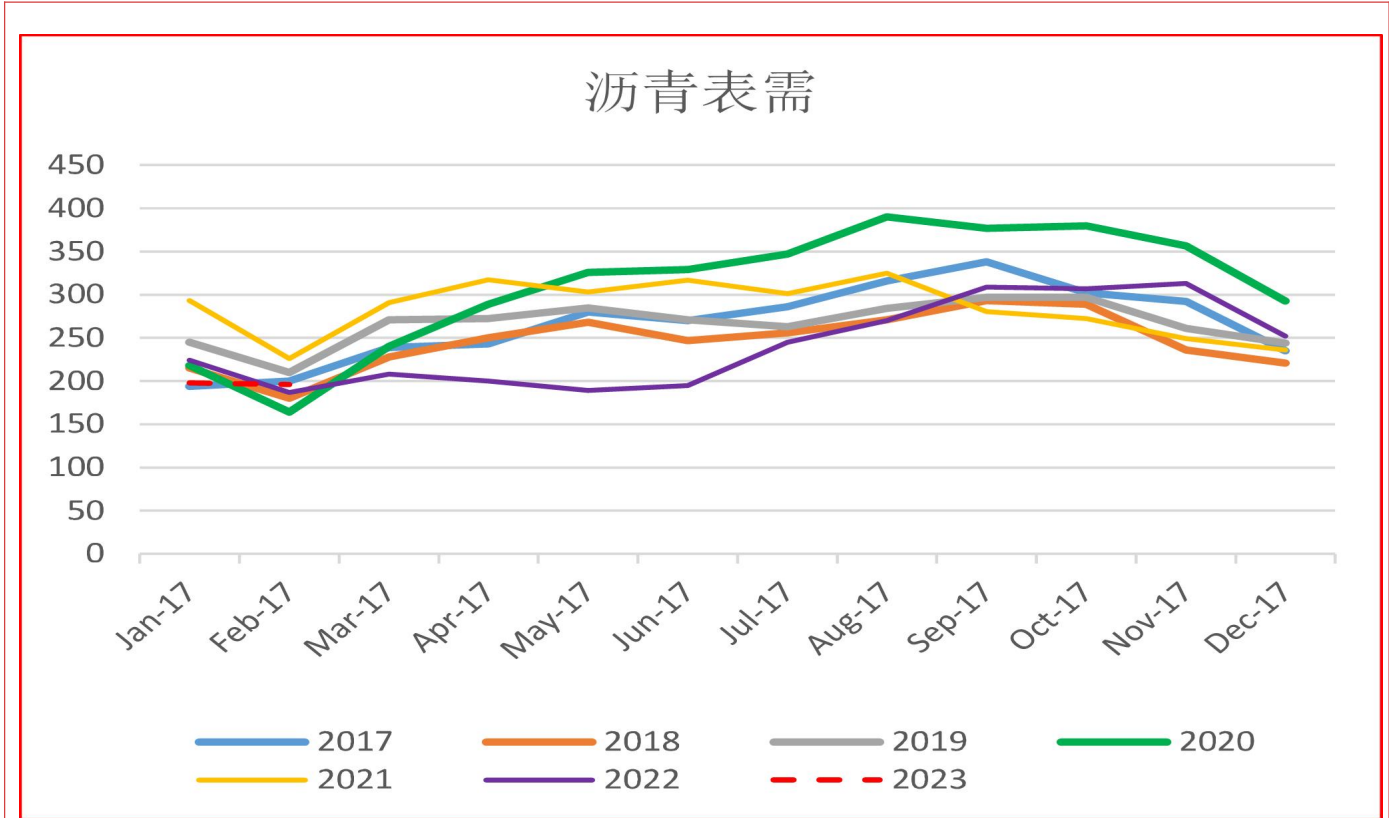


沥青开工率季节性



需求

沥青表需



四、行业成本与毛利

